

Helår 2015: Stabilt resultat och starkt kassaflöde

- Nettoomsättning för helåret, exklusive Alfdex: 2 306 MSEK (2 078), ner 8 % jämfört med föregående år efter justering för valuta (+15 %) och förvärvet av GKN Pumps (+4 %)
- Rörelseresultat för helåret: 381 MSEK (333) inklusive intäkter om 13 MSEK (0) från negativ goodwill och engångskostnader om 14 MSEK, båda relaterade till förvärvet av GKN Pumps. Underliggande rörelsemarginal 16,6 % (16,0)
- Resultat efter skatt för helåret: 271 MSEK (241) – resultat per aktie före utspädning om 6,45 SEK (5,54)
- Starkt kassaflöde från den löpande verksamheten för helåret: 366 MSEK (340), som möjliggjorde återköp av egna aktier under året om 142 MSEK (148)
- Koncernens nettoskuld vid årets slut: 488 MSEK (528) – gav en skuldsättningsgrad om 57 % (65)
- Mot bakgrund av koncernens resultat och finansiella ställning föreslår styrelsen en utdelning om 3,25 SEK (3,00) per aktie och att nuvarande mandat för återköp av egna aktier förnyas.

Nyckeltal – Koncernen <i>Belopp i MSEK</i>	okt-dec			jan-dec		
	2015	2014	Förändring	2015	2014	Förändring
Nettoomsättning	504	535	-6%	2 306	2 078	11%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	85	86	-1%	382	333	15%
Rörelseresultat	83	86	-4%	381	333	14%
Resultat före skatt	76	83	-8%	363	316	15%
Periodens resultat	54	64	-16%	271	241	12%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	127	97	31%	366	340	8%
Nettoskuld	488	528	-8%	488	528	-8%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,9	16,1	0,8	16,6	16,0	0,6
Rörelsemarginal, %	16,4	16,1	0,3	16,5	16,0	0,5
Avkastning på eget kapital, %	31,7	29,6	2,1	31,7	29,6	2,1
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,35	1,49	-0,14	6,48	5,54	0,94
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,32	1,49	-0,17	6,45	5,54	0,91
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,31	1,49	-0,18	6,44	5,53	0,91
Skuldsättningsgrad, %	57	65	-8	57	65	-8

Fjärde kvartalet 2015: Framgångsrik anpassning till lägre efterfrågan

- Nettoomsättning för fjärde kvartalet, exklusive Alfdex: 504 MSEK (535) – ner 16 % jämfört med föregående år efter justering för valuta (+6 %) och förvärvet av GKN Pumps (+4 %)
- Rörelseresultat för fjärde kvartalet: 83 MSEK (86) inklusive kostnader om 2 MSEK (0) från justeringar av verkligt värde som minskade negativ goodwill relaterad till förvärvet av GKN Pumps. Underliggande rörelsemarginal om 16,9 % (16,1)
- Resultat efter skatt för fjärde kvartalet: 54 MSEK (64) – resultat per aktie före utspädning om 1,32 SEK (1,49)
- Starkt kassaflöde från den löpande verksamheten för fjärde kvartalet: 127 MSEK (97), som möjliggjorde återköp av egna aktier under kvartalet om 50 MSEK (50)

VD och koncernchef, David Woolley, kommenterar delårsrapporten för fjärde kvartalet och helåret 2015:

”Koncernens resultat stärktes av betydande valutaomräkningsvinster till följd av den relativt svaga svenska kronan, samtidigt som vi framgångsrikt anpassade vår verksamhet till den lägre efterfrågan. Marknaden för motorvägsfordon var vår starkaste slutmarknad, där cykeln för klass 8-lastbilar nådde sin kulmen på den amerikanska marknaden. Den europeiska lastbilsmarknaden har också visat en stadig förbättring under året. Efterfrågan på lantbruks- och entreprenadmaskiner har dock varit relativt svag under större delen av 2015, vilket medfört att återförsäljarna behövt minska sina lager. Den lägre efterfrågan har framförallt drabbat hydraulikprodukter, vilket har resulterat i att omsättningen för fjärde kvartalet och helåret sjönk, med 16 % respektive 8 %, jämfört med föregående år, innan justering för valutaeffekter och förvärvet av GKN Pumps.

Programmet Concentric Business Excellence har varit helt centralt för vår förmåga att anpassa verksamheten till den lägre efterfrågan och därmed försvara våra marginaler. Alla funktioner i Concentric drivs utifrån detta program som omfattar allt från kundservice och medarbetarnas motivation till verksamhetsoptimering. Vår framgångsrika implementering av modellen har lett till att den underliggande rörelsemarginalen under fjärde kvartalet och helåret förbättrades till 16,9 % respektive 16,6 % jämfört med föregående år, trots den lägre efterfrågan.

Orderingången, under fjärde kvartalet indikerar att omsättningen i det första kvartalet 2016 kommer att vara i linje med omsättningen i det fjärde kvartalet 2015, justerat för färre arbetsdagar under fjärde kvartalet. Vi räknar med att efterfrågan på den europeiska marknaden kommer att stärkas nästa kvartal, medan Nord- och Sydamerika kommer att vara fortsatt utmanande. Concentric kvarstår som starkt, såväl ekonomiskt som operativt, och förväntas kunna kapitalisera på marknadens möjligheter.”

Viktiga affärshändelser:

- 2 feb-15** Concentric slutför förvärvet av GKN Sinter Metals de Argentina SA (GKN Pumps), leverantör av motorpumpar i Sydamerika, vilket stärker Concentrics närvaro i regionen.
- 20 jul-15** Concentric tillkännager omstruktureringsplaner för sin nya anläggning i Chivilcoy, Argentina vilket beror på en svag efterfrågan på den sydamerikanska nyttfordonsmarknaden.
- 1 okt-15** Andreas Wolf lämnar sin post som chef för Europa och övriga världen den 30 oktober 2015 av personliga skäl.
- 27 jan-16** Concentric säkrar beställning av EHS, en elektrohydraulisk styrenhet, hos en globalt ledande tillverkare av tunga lastbilar och bussar för deras hybridapplikationer.

Nettoomsättning och rörelseresultat för koncernen

Nyckeltal – Koncernen <i>Belopp i MSEK</i>	okt-dec			jan-dec		
	2015	2014	Förändring	2015	2014	Förändring
Nettoomsättning	504	535	-6%	2 306	2 078	11%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	85	86	-1%	382	333	15%
Rörelseresultat	83	86	-4%	381	333	14%
Resultat före skatt	76	83	-8%	363	316	15%
Periodens resultat	54	64	-16%	271	241	12%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,9	16,1	0,8	16,6	16,0	0,6
Rörelsemarginal, %	16,4	16,1	0,3	16,5	16,0	0,5
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	28,9	27,1	1,8	28,9	27,1	1,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	28,8	27,1	1,7	28,8	27,1	1,7

Omsättningen för helåret uppgick till 2 306 MSEK (2 078), en ökning om 11 % jämfört med föregående år. Justerat för valutaeffekter (+15 %) och förvärvet av GKN Pumps (+4 %) minskade den faktiska omsättningen för helåret med 8 %. Koncernens genomsnittliga omsättning per arbetsdag för helåret, exklusive förvärvet av GKN Pumps, ökade jämfört med föregående år till 9,1 MSEK (8,5), vilket berodde på den positiva valutaeffekten från den relativt svaga svenska kronan.

Det redovisade rörelseresultatet och rörelsemarginalen för helåret uppgick till 381 MSEK (333) respektive 16,5 % (16,0 %). Detta omfattar följande engångsposter relaterade till förvärvet av GKN Pumps:

- 13 MSEK (0) i intäkter från negativ goodwill från övervärdet på de förvärvade nettotillgångarna, jämfört med köpeskillingen,
- 2 MSEK (0) i juridiska kostnader och konsultarvoden,
- 11 MSEK (0) i kostnader för omstruktureringsprogrammet för Chivilcoy, och 1 MSEK (0) i andra integrationskostnader efter förvärvet,
- 1 MSEK (0) i andra integrationskostnader efter förvärvet.

Justerat för nettoeffekten från dessa poster var rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster för helåret 16,6 % (16,0).

Omsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 504 MSEK (535), en minskning om 6 % jämfört med föregående år. Justerat för valutaeffekter (+6 %) och förvärvet av GKN Pumps (+4 %) minskade den faktiska underliggande omsättningen för fjärde kvartalet med 16 %. Koncernens genomsnittliga omsättning per arbetsdag för fjärde kvartalet, exklusive förvärvet av GKN Pumps, minskade jämfört med föregående år till 8,5 MSEK (9,3), vilket främst berodde på den låga efterfrågan.

Det redovisade rörelseresultatet och rörelsemarginalen för fjärde kvartalet uppgick till 83 MSEK (86) respektive 16,4 % (16,1 %). Detta omfattar kostnader om 2 MSEK (0) från justeringar av verkligt värde som minskade negativ goodwill relaterad till förvärvet av GKN Pumps enligt vad som anges ovan. Justerat för dessa poster förbättrades rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster för fjärde kvartalet till 16,9 % (16,1).

Finansiella poster, netto

De finansiella kostnaderna för helåret uppgick till 18 MSEK (17), inklusive valutakursvinster om netto 5 MSEK (6), nettoresultat från andra räntor om 1 MSEK (kostnader 5) samt finansiella kostnader för pensionsskulder som netto uppgick till 24 MSEK (18). Därmed uppgick resultatet före skatt till 363 MSEK (316) för helåret.

De finansiella kostnaderna för fjärde kvartalet uppgick till 7 MSEK (3), inklusive valutakursvinster om netto 2 MSEK (3), nettoresultat från andra räntor om 0 MSEK (kostnader 1) samt finansiella kostnader för pensionsskulder som netto uppgick till 9 MSEK (5). Därmed uppgick resultatet före skatt till 76 MSEK (83) för fjärde kvartalet.

Skatt

Skattekostnaderna för helåret uppgick till 92 MSEK (75), med en effektiv skattesats för helåret om 25 % (24 %). Efter att helårets resultat före skatt justerats för negativ goodwill om 13 MSEK, som inte hade några relaterade skatteposter, var den underliggande effektiva skattesatsen för helåret 26 %.

Skattekostnaderna för fjärde kvartalet uppgick till 22 MSEK (19), med en effektiv skattesats för fjärde kvartalet om 29 % (23 %). Efter att fjärde kvartalets resultat före skatt exkluderats för justeringar av negativ goodwill om 2 MSEK, som inte hade några relaterade skatteposter, var den underliggande effektiva skattesatsen för fjärde kvartalet 28 %.

Förändringar i koncernens underliggande, effektiva, årliga skattesats speglar främst förändringar i mixen av beskattningsbara intäkter och förändringar av bolagsskatten i de olika skattejurisdiktioner där koncernen är verksam.

Rörelseresultat och resultat per aktie

Resultatet efter skatt för helåret uppgick till 271 MSEK (241). Resultatet per aktie före jämförelsestörande poster för andra kvartalet uppgick till 6,48 SEK (5,54). Det redovisade resultatet per aktie före och efter utspädning för helåret uppgick till 6,45 SEK (5,54) respektive 6,44 SEK (5,53).

Resultatet efter skatt för fjärde kvartalet uppgick till 54 MSEK (64). Resultatet per aktie före jämförelsestörande poster för fjärde kvartalet uppgick till 1,35 SEK (1,49). Det redovisade resultatet per aktie före och efter utspädning för fjärde kvartalet uppgick till 1,32 SEK (1,49) respektive 1,31 SEK (1,49).

Koncernens segmentrapportering

Segmentet Nord- och Sydamerika innefattar koncernens verksamhet i USA och Sydamerika. Eftersom Concentrics verksamheter i Indien och Kina är relativt små jämfört med anläggningarna i västvärlden, fortsätter Europa och övriga världen att rapporteras som ett kombinerat segment i enlighet med vår managementstruktur, och omfattar koncernens verksamhet i Europa (inbegripet en konsolidering av Alfdex enligt klyvningsmetoden), Indien och Kina.

Utvärdering av ett rörelsesegments resultat utgår från rörelseresultatet, EBIT. Finansiella tillgångar och skulder har inte allokerats till segmenten.

Nettoomsättning och rörelseresultat – Nord- och Sydamerika

Nord- och Sydamerika <i>Belopp i MSEK</i>	okt-dec			jan-dec		
	2015	2014	Förändring	2015	2014	Förändring
Extern nettoomsättning	253	258	-2%	1 205	1 033	17%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	34	39	-13%	164	157	4%
Rörelseresultat	30	39	-23%	163	157	4%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,6	15,2	-1,6	13,6	15,2	-1,6
Rörelsemarginal, %	11,8	15,2	-3,4	13,5	15,2	-1,7
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	44,4	49,9	-5,5	44,4	49,9	-5,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	44,0	49,9	-5,9	44,0	49,9	-5,9

Den externa omsättningen minskade med 12 % för helåret jämfört med föregående år, efter justering för valuta (+20 %) och förvärvet av GKN Pumps (+9 %). Det råder en minskad efterfrågan, främst på hydraulikprodukter, på alla nordamerikanska slutmarknader med undantag för marknaden för medeltunga och tunga lastbilar. Den genomsnittliga externa omsättningen per arbetsdag för helåret, exklusive förvärvet av GKN Pumps, ökade jämfört med föregående år till 4,7 MSEK (4,1), vilket berodde på den positiva valutaeffekten från den relativt svaga svenska kronan.

Det redovisade rörelseresultatet och rörelsemarginalen för helåret uppgick till 163 MSEK (157) respektive 13,5 % (15,2 %). Resultatet för Nord- och Sydamerika omfattar samtliga engångsposter relaterade till förvärvet av GKN Pumps som noterats ovan för koncernens resultat.

Justerat för nettoeffekten från dessa poster var rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster för helåret 13,6 % (15,2). De regionala resultaten för helåret innefattade även GKN Pumps nettoomsättning för de elva månader som slutade den 31 december 2015 om 89 MSEK, vilket gav ett negativt rörelseresultat om 9 MSEK. Den underliggande rörelsemarginalen för helåret, exklusive förvärvet av hela GKN Pumps, var därför 15,5 % (15,2).

Den externa omsättningen minskade med 19 % för fjärde kvartalet jämfört med föregående år, efter justering för valuta (+8 %) och förvärvet av GKN Pumps (+9 %). Det råder en fortsatt minskad efterfrågan, främst på hydraulikprodukter, på alla nordamerikanska slutmarknader med undantag för marknaden för medeltunga och tunga lastbilar. Den genomsnittliga externa omsättningen per arbetsdag för fjärde kvartalet, exklusive förvärvet av GKN

Pumps, ökade något jämfört med föregående år till 4,4 MSEK (4,2), vilket berodde på den positiva valutaeffekten från den relativt svaga svenska kronan.

Det redovisade rörelseresultatet och rörelsemarginalen för fjärde kvartalet uppgick till 30 MSEK (39) respektive 11,8 % (15,2 %). Justerat för nettoeffekten från dessa engångsposter var rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster för helåret 13,6 % (15,2). De regionala resultaten för fjärde kvartalet innefattade även GKN Pumps nettoomsättning om 19 MSEK, vilket gav ett negativt rörelseresultat om 4 MSEK. Den underliggande rörelsemarginalen för fjärde kvartalet, exklusive förvärvet av hela GKN Pumps, var därför 16,2 % (15,2).

Nettoomsättning och rörelseresultat – Europa och övriga världen

Europa och övriga världen <i>Belopp i MSEK</i>	okt-dec			jan-dec		
	2015	2014	Förändring	2015	2014	Förändring
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex)	301	317	-5%	1 292	1 203	7%
Rörelseresultat	51	49	4%	222	182	22%
Rörelsemarginal, %	17,1	15,5	1,6	17,2	15,1	2,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	22,9	20,0	2,9	22,9	20,0	2,9

Den externa omsättningen för helåret, inklusive Concentrics 50-procentiga innehav i Alfdex, var oförändrad jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (+7 %). Som ett resultat ökade den genomsnittliga externa omsättningen per arbetsdag för helåret, inklusive det 50-procentiga innehavet i Alfdex, jämfört med föregående år till 5,2 MSEK (4,8), vilket även omfattar den positiva valutaeffekten från den relativt svaga svenska kronan.

Rörelseresultatet, inklusive Concentrics 50-procentiga andel av rörelseresultatet i Alfdex, uppgick till 222 MSEK (182) för helåret. Ökningen av rörelseresultatet jämfört med föregående år motsvarar en bidragsmarginal om 45 %, baserat på ökningen av den externa omsättningen. Som ett resultat ökade rörelsemarginalen för helåret till 17,2 % (15,1).

Den externa omsättningen för fjärde kvartalet, inklusive Concentrics 50-procentiga innehav i Alfdex, minskade med 9 % jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (+4 %). Den genomsnittliga externa omsättningen per arbetsdag för fjärde kvartalet, inklusive det 50-procentiga innehavet i Alfdex, ökade jämfört med föregående år till 5,0 MSEK (4,7), vilket berodde på den positiva valutaeffekten från den relativt svaga svenska kronan.

Rörelseresultatet, inklusive Concentrics 50-procentiga andel av rörelseresultatet i Alfdex, ökade till 51 MSEK (49) under fjärde kvartalet, trots minskad omsättning. Som ett resultat ökade rörelsemarginalen för fjärde kvartalet till 17,1 % (15,5).

Marknadsutveckling

Marknadsinformationen nedan som gäller dieselmotorer baseras på produktionsvolymerna från Power Systems Research. Marknadsinformationen som gäller hydraulikprodukter baseras på produktionsvolymerna från Off-Highway Research för entreprenadmaskiner och från International Truck Association för gaffeltruckar.

Slutmarknader och regioner	Kv4-15 jämfört med Kv4-14					Helår-15 jämfört med helår-14				
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen			Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		
	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina
Lantbruksmaskiner										
Dieselmotorer	-9%	-1%	-1%	-2%	-2%	-10%	5%	-11%	-5%	-2%
Entreprenadmaskiner										
Dieselmotorer	-17%	-23%	-18%	7%	-20%	-8%	-19%	-9%	4%	-22%
Hydraulisk utrustning	-5%	-	-13%	-	-	-7%	-	-4%	-	-
Lastbilar										
Lätta fordon	-1%	-	-	-	-	-1%	-	-	-	-
Medeltunga/tunga fordon	3%	-51%	1%	9%	-9%	10%	-43%	3%	17%	-10%
Industriapplikationer										
Övriga industriapplikationer	1%	-4%	-6%	10%	-19%	-2%	1%	-3%	8%	-11%
Hydrauliska gaffeltruckar	-12%	-	-13%	-	-	-4%	-	-4%	-	-

Baserat på uppdaterad information av produktionsvolymerna för 4:e kvartalet 2015 från Power Systems Research, Off-Highway Research och International Truck Association för gaffeltruckar.

Den publicerade marknadsstatistiken för fjärde kvartalet ligger i linje med Concentrics faktiska ordergång för fjärde kvartalet. Förändringar i marknadsstatistiken tenderar dock att släpa efter koncernens faktiska omsättning med cirka 3–6 månader.

Nordamerikanska slutmarknader

- Marknadsstatistiken för dieselmotorproduktionen visade en minskning på alla slutmarknader för industriapplikationer jämfört med föregående år för både helåret och fjärde kvartalet. Undantaget var medeltunga och tunga lastbilar som visade fortsatta tillväxtsiffror, även om de var lägre än de nio första månaderna 2015. Den senaste marknadsstatistiken stämde i princip överens med Concentrics faktiska omsättning av motorprodukter i Nordamerika.
- Marknadsstatistiken för hydraulikprodukter för entreprenadmaskiner och gaffeltruckar, som används senare i produktionskedjan, visade en minskning jämfört med föregående år för både helåret och fjärde kvartalet. Det speglar i princip Concentrics faktiska omsättning av hydraulikprodukter i Nordamerika som minskade med 17 % valutajusterat jämfört med föregående år för både helåret och fjärde kvartalet. Som noterats i tidigare rapporter speglar detta också Concentrics beroende av Caterpillar och John Deere.

Europeiska slutmarknader

- Marknadsstatistiken för dieselmotorproduktionen visade också en minskning på alla slutmarknader för industriapplikationer jämfört med föregående år för både helåret och fjärde kvartalet. Undantaget var återigen medeltunga och tunga lastbilar som visade fortsatt svaga tillväxtsiffror. Den senaste marknadsstatistiken stämde i princip överens med Concentrics faktiska omsättning av motorprodukter i Europa, justerat för den strukturella tillväxten i samband med lanseringen av Euro VI-motorerna.
- Den europeiska efterfrågan på hydraulikprodukter för entreprenadmaskiner och gaffeltruckar minskade också jämfört med föregående år, baserad på produktionsvolymerna för både helåret och fjärde kvartalet, vilket var i linje med Concentrics faktiska omsättning.

Slutmarknader i tillväxtländer

- Den senaste marknadsstatistiken för Sydamerika visade en minskning på alla slutmarknader för fjärde kvartalet jämfört med föregående år, marknaderna för entreprenadmaskiner och lastbilar var fortfarande hårdast drabbade. Det stämmer överens med Concentrics omsättning, men regionen svarar för endast omkring 4 % av koncernens totala intäkter under 2015.
- Den senaste marknadsstatistiken för Indien visade tecken på förbättring jämfört med föregående år, med tillväxt på alla slutmarknader utom lantbruksmaskiner. Det stämmer i princip överens med Concentrics omsättning, men regionen svarar för endast omkring 3 % av koncernens totala intäkter under 2015.
- Den senaste marknadsstatistiken för Kina visade en minskning jämfört med föregående år på alla slutmarknader för både helåret och fjärde kvartalet. Det stämmer överens med Concentrics omsättning, men regionen svarar för mindre än 2 % av koncernens totala intäkter under 2015.

Säsongvariation

Varje slutmarknad har sin egen säsongvariation beroende på dess slutanvändare, till exempel att försäljningen av lantbruksmaskiner hänger samman med skördeperioderna i de norra och södra hemisfärerna. Det finns dock ingen betydande säsongvariation i efterfrågeprofilen hos Concentrics kunder, och därför är den viktigaste komponenten antalet arbetsdagar under kvartalet.

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under helåret var 244 (243) för koncernen, med ett genomsnitt på 240 (244) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika samt 249 (243) arbetsdagar för Europa och övriga världen.

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under fjärde kvartalet var 57 (57) för koncernen, med ett genomsnitt på 54 (56) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika samt 61 (59) arbetsdagar för Europa och övriga världen.

Koncernens försäljningsutveckling	Kv4-15 jämfört med Kv4-14			Helår-15 jämfört med helår-14		
	Nord- och Sydamerika	Europa och övriga världen	Koncernen	Nord- och Sydamerika	Europa och övriga världen	Koncernen
Viktad marknadsutveckling 1)	-9%	-4%	-6%	-5%	-1%	-3%
Concentrics faktiska utveckling 2)	-19%	-9%	-14%	-12%	0%	-6%

1) Baserat på den senaste marknadsstatistiken viktad för Concentrics mix av slutmarknader och geografiska områden

2) Baserat på faktisk valutajusterad omsättning, inklusive Alfdex men utan effekten från GKN Pumps

Sammantaget visade marknadsstatistiken att produktionstalen, viktade för koncernens slutmarknader och regioner, minskade med 3 % för helåret jämfört med föregående år. Den senaste marknadsstatistiken stämmer överens med Concentrics faktiska omsättning för helåret, inklusive intäkter från Alfdex, som minskade med 6 % jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter och förvärvet av GKN Pumps. Som noterats ovan tenderar förändringar i marknadsstatistiken att släpa efter koncernens faktiska omsättning med cirka 3–6 månader.

Kassaflöde

Det redovisade kassaflödet från den löpande verksamheten under helåret uppgick till 366 MSEK (340), vilket motsvarar 8,70 SEK (7,83) per aktie. Koncernen erhöll även en utdelning om 12 MSEK (12) från det hälftenägda Alfdex AB.

Det redovisade kassaflödet från den löpande verksamheten under fjärde kvartalet uppgick till 127 MSEK (97), vilket motsvarar 3,06 SEK (2,27) per aktie.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 25 MSEK (25) för helåret, inklusive avyttring av materiella anläggningstillgångar för 3 MSEK (0) i samband med försäljningen av koncernens fastighet i Skånes Fagerhult, Sverige, till bokfört värde.

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 12 MSEK (10) under fjärde kvartalet.

Den 30 januari 2015 slutförde Concentric förvärvet av GKN Sinter Metals de Argentina SA ("GKN Pumps"). Det totala kassaflödet relaterat till investeringen i GKN Pumps om 10 MSEK omfattade köpeskillingen om 20 MSEK, plus förvärvsrelaterade kostnader om 2 MSEK, minus övertagna kassatillgodohavanden om 12 MSEK. Ytterligare upplysningar om förvärvet lämnas nedan.

Finansiell ställning

Det bokförda värdet av finansiella tillgångar och finansiella skulder betraktas som skäliga approximationer av det verkliga värdet. Finansiella instrument bokförda till verkligt värde i balansräkningen utgörs av derivatinstrument. Den 31 december 2015 uppgick det verkliga värdet av derivatinstrument på tillgångssidan till 0 MSEK (5), och det verkliga värdet av derivatinstrument på skuldsidan till 0 MSEK (0). Dessa värderingar till verkligt värde hör till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

Till följd av en slutlig översyn av de aktuariella antaganden som används vid värderingen av koncernens förmånsbaserade pensionsplaner har aktuariella förluster om totalt 99 MSEK (127) redovisats i pensionsskulder netto under fjärde kvartalet. Dessa förluster är främst relaterade till förändringar i de antaganden för diskonteringsräntor och fastställd inflation som tillämpats. De ackumulerade aktuariella vinsterna från omvärderingar som redovisats under helåret uppgår därför till 1 MSEK (förluster 127).

Som ett resultat var koncernens nettoskuld den 31 december 488 MSEK (528), omfattande banklån och företagsobligationer om 182 MSEK (195) samt pensionsskulder om netto 564 MSEK (568) och likvida medel uppgående till 258 MSEK (235).

Eget kapital uppgick till 852 MSEK (811), vilket resulterade i en skuldsättningsgrad om 57 % (65).

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda under helåret och fjärde kvartalet 2015 var 1 088 (1 036) respektive 1 062 (1 023).

Moderbolaget

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 45 MSEK (28), vilket ger ett rörelseresultat på 25 MSEK (7). Resultatförbättringen speglar ersättningen från dotterbolag under perioden för utförda tjänster.

Under året erhöll bolaget koncernintern utdelning om 116 MSEK (13) från dotterbolag i syfte att överföra utdelningsbara vinstmedel till moderbolaget. Bolaget erhöll även en utdelning om 12 MSEK (12) från det hälftenägda joint-venturebolaget Alfdex AB.

De ackumulerade valutakursförlusterna för helåret uppgick till 34 MSEK (108). Räntekostnaderna för helåret uppgick till 3 MSEK (11).

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 26 MSEK (8), vilket gav ett rörelseresultat om 22 MSEK (förlust 1). Resultatförbättringen speglar ersättningen från dotterbolag under perioden för utförda tjänster.

De ackumulerade valutakursvinsterna för fjärde kvartalet uppgick till 13 MSEK (förlust 50). Räntekostnaderna för fjärde kvartalet uppgick till 2 MSEK (7).

Förvärv

Den 30 januari 2015 slutförde Concentric förvärvet av hela aktiekapitalet i GKN Sinter Metals de Argentina SA ("GKN Pumps"), leverantör av motorpumpar i Sydamerika, vilket stärker Concentrics närvaro i regionen. GKN Pumps har en produktionsanläggning i Chivilcoy, Argentina, som ger ett viktigt fäste inom handelsunionen Mercosur, och därmed underlättar ytterligare etablering på den sydamerikanska marknaden. Det verkliga värdet på förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder har fastställts enligt följande:

Verkliga värden – förvärvet av GKN Pumps				
<i>Belopp i MSEK</i>	Bokförda värden	Ursprungliga justeringar bokförda under första kvartalet	Ytterligare justeringar bokförda under fjärde kvartalet	Slutliga verkliga värden
Kontanter	20	-	-	20
Summa köpeskilling för aktier i GKN Pumps	20	-	-	20
Övriga immateriella anläggningstillgångar 1)	1	-1	-	-
Materiella anläggningstillgångar 2)	19	1	-	20
Summa förvärvade anläggningstillgångar	20	0	-	20
Varulager 2,3)	13	-2	-	11
Kortfristiga fordringar	27	-	-	27
Likvida medel	12	-	-	12
Summa förvärvade omsättningstillgångar	52	-2	-	50
Kortfristiga räntebärande skulder	1	-	-	1
Övriga kortfristiga skulder 4)	26	8	2	36
Summa övertagna kortfristiga skulder	27	8	2	37
Förvärvade nettotillgångar	45	-10	-2	33
Negativ goodwill till följd av förvärv	-25	10	2	-13

Concentric har tidigare redovisat 13 miljoner kronor i intäkter till följd av negativ goodwill eftersom verkliga värden av förvärvade nettotillgångar i GKN Pumps var större än förvärvspriset. GKN Pumps har historiskt sett varit olönsamt och säljaren kontaktade Concentric eftersom man ville avyttra sin verksamhet inom pumptillverkning. Eftersom anläggningen vid Chivilcoy även var överbemannad vid förvärvstillfället, kunde Concentric förvärva GKN Pumps till ett förmånligt pris.

Justeringar av verkligt värde

De justeringar av verkligt värde som identifierades kan sammanfattas enligt följande:

- 1) Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar till nettoförsäljningsvärdet,
- 2) Omklassificering av verktyg från inventarier till materiella anläggningstillgångar,
- 3) Nedskrivning av förbrukningsvaror som ingår i inventarier, i linje med Concentrics principer,
- 4) Ytterligare upplupna kostnader och avsättningar för bonusar, legala anspråk, garantier och miljösanering.

Mot bakgrund av historiken av rörelseförluster för GKN Pumps har inga uppskjutna skattefordringar redovisats för dessa justeringar.

Förvärvsrelaterade kostnader

Utöver den totala köpeskillingen för aktierna i GKN Pumps enligt ovan uppstod även förvärvsrelaterade juridiska kostnader och konsultarvoden om 2 MSEK, vilka har kostnadsförts i resultaträkningen.

Rörelseresultat före förvärvet

Nettoomsättningen för GKN Pumps för året som slutade den 31 december 2014 (exkluderat från Concentrics koncernresultat för helåret 2014) om 99 MSEK gav en förlust både avseende rörelsemarginal och nettoresultat om 6 MSEK, efter justeringar av verkligt värde.

Nettoomsättningen för GKN Pumps för januari 2015 (exkluderat från Concentrics koncernresultat för 2015) om 6 MSEK gav en förlust både avseende rörelsemarginal och nettoresultat om 1 MSEK.

Rörelseresultat efter förvärvet

Nettoomsättningen för GKN Pumps för de elva månader som slutade den 31 december 2015 (inkluderat i Concentrics koncernresultat) om 89 MSEK gav en förlust både avseende rörelsemarginal och nettoresultat om 9 MSEK. Dessutom redovisades följande engångsposter relaterade till förvärvet av GKN Pumps i Concentrics koncernresultat för helåret:

- 13 MSEK (0) i intäkter från negativ goodwill från övervärdet på de förvärvade nettotillgångarna, jämfört med köpeskillingen,
- 2 MSEK (0) i juridiska kostnader och konsultarvoden,
- 11 MSEK (0) i kostnader för omstruktureringsprogrammet för Chivilcoy, och 1 MSEK (0) i andra integrationskostnader efter förvärvet,
- 1 MSEK (0) i andra integrationskostnader efter förvärvet.

Nettoomsättningen för GKN Pumps för fjärde kvartalet (inkluderat i Concentrics koncernresultat) om 19 MSEK gav en förlust både avseende rörelsemarginal och nettoresultat om 4 MSEK. Dessutom bokfördes kostnader om 2 MSEK (0) från ytterligare justeringar av verkligt värde som minskade negativ goodwill relaterad till förvärvet av GKN Pumps i Concentrics koncernresultat för fjärde kvartalet.

Transaktioner med närstående

Moderbolaget har en närstående relation med sina dotterföretag och intresseföretag. Transaktioner med dotterbolag och intresseföretag har skett på marknadsmässiga villkor. Inga transaktioner har skett mellan Concentric AB och dess dotterbolag eller andra närstående som har haft en väsentlig inverkan på vare sig bolagets eller koncernens finansiella ställning och resultat.

Verksamhetsöversikt

Concentrics verksamhet och mål, drivkrafter, produkter, marknadsposition och slutmarknader samt detaljer om företagets program för Business Excellence presenteras alla i årsredovisningen för 2014 (http://www.concentricab.com/downloads/AGM-2015/Concentric_AR_2014_SV.pdf) på sidorna 6–23.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

All affärsverksamhet involverar risker, ett kontrollerat risktagande är en förutsättning för att upprätthålla en uthålligt lönsam verksamhet. Risker kan uppstå till följd av omvärldshändelser och kan påverka en viss bransch eller marknad eller vara specifika för enskilda företag eller koncerner. Concentric arbetar fortlöpande för att identifiera, bedöma och hantera risker. I vissa fall kan Concentric påverka sannolikheten för att en riskrelaterad händelse inträffar. Om sådana händelser ligger utanför Concentrics kontroll är målsättningen att minimera konsekvenserna.

De risker som Concentric är utsatt för kan klassificeras i fyra huvudkategorier:

- Bransch- och marknadsrisker – externa risker såsom den cykliska karaktären på efterfrågan hos våra slutkunder, stark konkurrens, kundrelationer samt tillgänglighet och priser på våra råvaror.
- Rörelserelaterade risker – såsom begränsad kapacitet och flexibilitet avseende våra produktionsanläggningar och medarbetare, produktutveckling och introduktion av nya produkter, kundreklamationer, produktåterkallelser samt produktansvar.
- Juridiska risker – såsom skydd och upprätthållande av immateriella rättigheter samt eventuella tvister med tredje part.
- Finansiella risker – såsom likviditetsrisker, räntefluktuationer, valutafluktuationer, kreditrisker, hantering av pensionsåtaganden samt koncernens kapitalstruktur.

Concentrics styrelse och koncernledning har gått igenom hur dessa väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer har utvecklats sedan publiceringen av årsredovisningen för 2014 och bekräftar att det inte har skett några förändringar utöver vad som kommenteras ovan avseende marknadsutvecklingen under 2015.

För ytterligare information hänvisar vi till avsnittet ”Riskfaktorer och riskhantering” på sidorna 29-31 i årsredovisningen för 2014 (http://www.concentricab.com/downloads/AGM-2015/Concentric_AR_2014_SV.pdf).

Utdelning

Bolagets policy för att dela ut fritt kapital till aktieägarna är oförändrad, vilket innebär att en tredjedel av årlig beskattad vinst under en räkenskapsperiod ska delas ut till aktieägarna, med hänsyn till koncernens bedömda finansiella ställning. Med tanke på koncernens starka resultat och goda finansiella ställning ämnar styrelsen föreslå för aktieägarna på nästa årsstämma en utdelning om 3,25 SEK (3,00) per aktie för räkenskapsåret 2015. Det motsvarar en ordinarie utdelning om 2,25 SEK (2,00) vilket blir omkring 35 % (36) av redovisade resultatet per aktie före utspädning, plus en extrautdelning om 1,00 SEK (1,00) på grund av koncernens starka finansiella ställning.

Återköp och innehav av egna aktier

Den 26 mars 2015 beslutade årsstämman att dra in 1 363 470 av bolagets egna återköpta aktier. Minskningen av aktiekapitalet genomfördes med indragning och påföljande fondemission för att återställa aktiekapitalet. Beslutet ledde till att antalet utestående aktier minskades med 1 363 470 och aktiekapitalet ökade med 41 SEK.

Årsstämman beslutade även att ge styrelsen rätt att under perioden fram till nästa årsstämma 2016 besluta om återköp av egna aktier, så att bolagets innehav inte vid någon tidpunkt överstiger 10 procent av det sammanlagda antalet emitterade aktier. Förvärven ska betalas kontant och äga rum på NASDAQ OMX Stockholm, för att öka flexibiliteten i samband med potentiella framtida företagsförvärv, samt för att kunna förbättra bolagets kapitalstruktur och täcka kostnader för och möjliggöra tilldelning av aktier enligt bolagets incitamentsprogram.

Under året löstes 157 760 optioner in helt från incitamentsprogrammet LTI 2012 genom bolagets innehav i egna aktier. I enlighet med återköpsmandatet från årsstämman 2015 har bolaget köpt tillbaka 482 703 (530 381) stamaktier för sammanlagt 50 MSEK (50) under fjärde kvartalet, vilket ger ett sammanlagt återköp av 1 369 315 (1 565 016) stamaktier för sammanlagt 142 MSEK (148) för helåret. Bolagets sammanlagda innehav av egna aktier var vid årets slut sålunda 1 672 396 (1 824 311) stycken, vilket motsvarade 3,9 % (4,1) av det sammanlagda antalet emitterade aktier på 42 852 500 (44 215 970) stycken.

Händelser efter balansdagens utgång

Inga väsentliga händelser efter balansdagen finns att rapportera.

Grund för upprättande och redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för Concentric AB är upprättad enligt IAS 34 *Delårsrapportering* och tillämpliga regler i årsredovisningslagen. Rapporten för moderbolaget är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen, kapitel 9 och tillämpliga regler i RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*.

Grunden för redovisningen och de redovisningsprinciper som antagits för upprättandet av denna delårsrapport är samma för samtliga perioder och överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2014.

Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som har stöd av EU och som har antagits av koncernen

Ingen av de tolkningar av IFRS och IFRIC som godkänts av EU anses få några betydande effekter för koncernen.

Syfte med rapporten och framtidsinriktad information

Concentric AB (publ) är noterat på NASDAQ OMX Stockholm, Mid Cap. Informationen i denna rapport är sådan som Concentric ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 10 februari 2016 klockan 8:00.

Denna rapport innehåller information med uttalanden om framtidsutsikter för Concentrics verksamheter. Informationen är baserad på Concentric-ledningens nuvarande förväntningar, uppskattningar och prognoser. Framtida faktiska utfall kan variera väsentligt jämfört med framtidsinriktad information som lämnas i denna rapport, bland annat på grund av ändrade förutsättningar i konjunktur, samt marknads- och konkurrenssituation.

Kommande rapporttillfällen

Årsredovisning januari–december 2015	16 mars 2016
Årsstämma 2016	6 april 2016
Delårsrapport januari–mars 2016	26 april 2016
Delårsrapport januari–juni 2016	22 juli 2016
Delårsrapport januari–september 2016	1 november 2016

Stockholm, den 10 februari 2016
Concentric AB (publ)

David Woolley

VD och koncernchef

För ytterligare information, kontakta:

David Woolley (VD och koncernchef) eller David Bessant (CFO) på tfn: +44 121 445 6545 eller e-post: info@concentricab.com

Bolagets organisationsnummer 556828-4995

Denna delårsrapport har ej varit föremål för revision.

Koncernens resultaträkning, i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	okt-dec		jan-dec	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning	504	535	2 306	2 078
Kostnader för sålda varor	-374	-388	-1 683	-1 510
Bruttoresultat	130	147	623	568
Försäljningskostnader	-22	-32	-77	-82
Administrationskostnader	-33	-29	-147	-116
Produktutvecklingskostnader	-12	-13	-50	-58
Andel av nettoresultat från joint venture	-5	6	7	12
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	25	7	25	9
Rörelseresultat	83	86	381	333
Finansiella intäkter och kostnader	-7	-3	-18	-17
Resultat före skatt	76	83	363	316
Skatt	-22	-19	-92	-75
Periodens resultat	54	64	271	241
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,35	1,49	6,48	5,54
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,32	1,49	6,45	5,54
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,31	1,49	6,44	5,53
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	41 495	42 690	42 058	43 421
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	41 549	42 793	42 119	43 523

Koncernens rapport över totalresultat

<i>Belopp i MSEK</i>	okt-dec		jan-dec	
	2015	2014	2015	2014
Periodens resultat	54	64	271	241
Övrigt totalresultat				
Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen:				
Aktuariella vinster	-65	-	35	-
Skatt på aktuariella vinster	13	-	-8	-
Aktuariella förluster	-34	-127	-34	-127
Skatt på aktuariella förluster	14	33	14	33
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:				
Valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	12	-49	-34	-108
Skatt på valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	-3	11	7	24
Säkring av kassaflöde	1	-1	-3	4
Skatt på säkring av kassaflöde	0	0	1	-2
Valutakursomräkningsdifferens	-35	89	50	231
Summa övrigt totalresultat	-97	-44	28	55
Summa totalresultat	-43	20	299	296

Koncernens balansräkning, i sammandrag 1)

<i>Belopp i MSEK</i>	31 dec 2015	31 dec 2014
Goodwill	631	612
Övriga immateriella anläggningstillgångar	306	335
Materiella anläggningstillgångar	187	194
Andelar i joint venture	20	26
Uppskjutna skattefordringar	145	165
Långfristiga fordringar	4	4
Summa anläggningstillgångar	1 293	1 336
Varulager	201	222
Kortfristiga fordringar	254	273
Likvida medel	258	235
Summa omsättningstillgångar	713	730
Summa tillgångar	2 006	2 066
Summa eget kapital	852	811
Pensioner och liknande förpliktelser	564	568
Uppskjutna skatteskulder	43	64
Långfristiga räntebärande skulder	178	3
Övriga långfristiga skulder	10	5
Summa långfristiga skulder	795	640
Kortfristiga räntebärande skulder	4	192
Övriga kortfristiga skulder	355	423
Summa kortfristiga skulder	359	615
Summa skulder och eget kapital	2 006	2 066

1) De bokförda värdena av finansiella tillgångar och skulder betraktas som skäliga approximationer av det verkliga värdet. Finansiella instrument bokförda till verkligt värde i balansräkningen utgörs av derivatinstrument. Vid årets slut uppgick det verkliga värdet av derivatinstrument på tillgångssidan till 0 MSEK (5), och det verkliga värdet av derivatinstrument på skuldsidan till 0 MSEK (0). Dessa värderingar till verkligt värde hör till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

Koncernens förändringar i eget kapital, i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	31 dec 2015	31 dec 2014
Ingående balans	811	783
Periodens resultat	271	241
Övrigt totalresultat	28	55
Summa totalresultat	299	296
Utdelning	-127	-121
Återköp av egna aktier	-142	-148
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av optioner i LTI 2012	8	-
Långfristigt incitamentsprogram	3	1
Utgående balans	852	811

Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	okt-dec		jan-dec	
	2015	2014	2015	2014
Resultat före skatt	76	83	363	316
Återläggning av av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	23	16	74	84
Återläggning av andel vinst från joint venture	5	-6	-7	-12
Återläggning av andra ej kassapåverkande poster	8	7	27	17
Betalda skatter	-32	-30	-100	-99
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</i>	<i>80</i>	<i>70</i>	<i>357</i>	<i>306</i>
Förändringar i rörelsekapital	47	27	9	34
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>127</i>	<i>97</i>	<i>366</i>	<i>340</i>
Investeringar i dotterbolag 1)	-	-	-10	-
Investeringar i egendom, anläggning och utrustning	-12	-10	-25	-25
<i>Kassaflöde från investeringar</i>	<i>-12</i>	<i>-10</i>	<i>-35</i>	<i>-25</i>
Utbetald utdelning	-	-	-127	-121
Utdelning från joint venture	-	-	12	12
Återköp av egna aktier	-50	-50	-142	-148
Nya lån	9	7	227	16
Återbetalning av lån	-15	-	-240	-19
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-19	-11	-40	-39
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<i>-75</i>	<i>-54</i>	<i>-310</i>	<i>-299</i>
Kassaflöde för perioden	40	33	21	16
Likvida medel, ingående balans	224	191	235	193
Valutakursdifferens i likvida medel	-6	11	2	26
Likvida medel, utgående balans	258	235	258	235

1) Det totala kassaflödet relaterat till investeringen i GKN Pumps om 10 MSEK omfattade köpeskillingen om 20 MSEK, plus förvävsrelaterade kostnader om 2 MSEK, minus övertagna kassatillgodohavanden om 12 MSEK.

Data per aktie

	okt-dec		jan-dec	
	2015	2014	2015	2014
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,35	1,49	6,48	5,54
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,32	1,49	6,45	5,54
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,31	1,49	6,44	5,53
Eget kapital per aktie, SEK	20,46	19,13	20,46	19,13
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	3,06	2,27	8,70	7,83
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	41 495	42 690	42 058	43 421
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	41 549	42 793	42 119	43 523
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	41 180	42 392	41 180	42 392

Koncernens nyckeltal

	okt-dec		jan-dec	
	2015	2014	2015	2014
Omsättningstillväxt, %	-9	14	7	12
Omsättningstillväxt, valutajusterad, % 1)	-16	3	-8	3
EBITDA-marginal, %	21,0	19,2	19,7	20,0
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,9	16,1	16,6	16,0
Rörelsemarginal, %	16,4	16,1	16,5	16,0
Sysselsatt kapital, MSEK	1 254	1 278	1 254	1 278
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	28,9	27,1	28,9	27,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	28,8	27,1	28,8	27,1
Avkastning på eget kapital, %	31,7	29,6	31,7	29,6
Rörelsekapital, MSEK	101	72	101	72
Rörelsekapital som % av årsomsättningen	4,4	3,5	4,4	3,5
Nettoskuld, MSEK	488	528	488	528
Skuldsättningsgrad, %	57	65	57	65
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	12	10	25	25
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	2,6	2,3	2,2	2,8
Antal anställda, genomsnitt	1 062	1 023	1 088	1 036

1) Omfattar inte heller effekten av förvärv eller avyttringar under perioden.

Koncernens resultaträkning per kostnadsslag, i sammandrag

Belopp i MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning	504	535	2 306	2 078
Direkta materialkostnader	-261	-283	-1 180	-1 095
Personalkostnader	-107	-103	-478	-399
Av- och nedskrivningar	-23	-16	-74	-84
Andel av nettoresultat från joint venture	-5	6	7	12
Övriga rörelseintäkter och kostnader, netto	-25	-53	-200	-179
Rörelseresultat	83	86	381	333
Finansiella intäkter och kostnader	-7	-3	-18	-17
Resultat före skatt	76	83	363	316
Skatt	-22	-19	-92	-75
Periodens resultat	54	64	271	241

Koncernens resultaträkning per kvartal, i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	2015 Kv4	2015 Kv3	2015 Kv2	2015 Kv1	2014 Kv4	2014 Kv3	2014 Kv2	2014 Kv1
Nettoomsättning	504	559	620	623	535	520	527	496
Kostnader för sålda varor	-374	-403	-455	-451	-388	-379	-381	-361
Bruttoresultat	130	156	165	172	147	141	146	135
Försäljningskostnader	-22	-11	-21	-23	-32	-18	-18	-14
Administrationskostnader	-33	-40	-37	-37	-29	-31	-27	-29
Produktutvecklingskostnader	-12	-13	-13	-12	-13	-10	-17	-18
Andel av nettoresultat från joint venture	-5	2	5	5	6	3	-	3
Övriga rörelseintäkter och -kostnader 1)	25	-1	-11	12	7	1	-	-
Rörelseresultat	83	93	88	117	86	86	84	77
Finansiella intäkter och kostnader	-7	-4	-4	-3	-3	-2	-5	-7
Resultat före skatt	76	89	84	114	83	84	79	70
Skatt	-22	-23	-22	-25	-19	-20	-19	-17
Periodens resultat	54	66	62	89	64	64	60	53

1) Övriga rörelseintäkter och -kostnader per kvartal

<i>Belopp i MSEK</i>	2015 Kv4	2015 Kv3	2015 Kv2	2015 Kv1	2014 Kv4	2014 Kv3	2014 Kv2	2014 Kv1
Intäkter från verktyg	2	4	3	3	7	11	3	2
Royaltyintäkter från joint venture	24	6	7	6	5	5	6	6
Avskrivningar på förvärsrelaterade övervärden	-10	-10	-10	-9	-9	-8	-8	-8
Negativ goodwill	-2	-	-	15	-	-	-	-
Förvärsrelaterade kostnader	-	-	-2	-	-	-2	-	-
Omstruktureringskostnader	-	-	-12	-	-	-	-	-
Övriga	11	-1	3	-3	4	-5	-1	-
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	25	-1	-11	12	7	1	0	0

Koncernens nyckeltal per kvartal

	2015 Kv4	2015 Kv3	2015 Kv2	2015 Kv1	2014 Kv4	2014 Kv3	2014 Kv2	2014 Kv1
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,35	1,57	1,78	1,75	1,49	1,47	1,39	1,20
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,32	1,57	1,45	2,10	1,49	1,47	1,39	1,20
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,31	1,57	1,44	2,10	1,49	1,46	1,38	1,20
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,9	16,6	16,5	16,3	16,1	16,4	16,0	15,5
Rörelsemarginal, %	16,4	16,6	14,2	18,8	16,1	16,4	16,0	15,5
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	28,9	29,0	28,9	28,2	27,1	26,5	26,0	26,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	28,8	29,1	29,0	29,3	27,1	26,5	26,0	26,0
Avkastning på eget kapital, %	31,7	32,9	33,8	34,4	29,6	28,8	28,8	27,7
Eget kapital per aktie, SEK	20,46	22,65	22,02	17,64	19,13	19,59	18,01	19,29
Kassaflöde per aktie, SEK	3,06	1,47	2,69	1,49	2,27	1,94	2,15	1,47
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	12	5	7	1	10	6	4	5
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	2,6	2,2	2,1	1,9	2,3	2,1	3,2	3,6
Antal anställda, genomsnitt	1 062	1 090	1 138	1 079	1 023	1 032	1 046	1 046

Koncernens segmentrapportering

<i>Belopp i MSEK</i>	2015	2015	2015	2015	2014	2014	2014	2014
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
<i>Nord- och Sydamerika</i>								
Extern nettoomsättning	253	288	333	331	258	267	261	246
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	34	39	46	45	39	41	39	38
Rörelseresultat	30	39	34	60	39	41	39	38
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,6	13,3	13,9	13,6	15,2	15,1	15,1	15,3
Rörelsemarginal, %	11,8	13,3	10,3	18,2	15,2	15,1	15,1	15,3
Tillgångar	625	680	703	736	565	562	533	522
Skulder	299	350	373	392	286	283	290	270
Sysselsatt kapital	401	399	337	377	334	318	294	315
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	44,4	47,9	52,2	50,1	49,9	49,4	47,1	45,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	44,0	48,7	52,4	54,7	49,9	49,4	47,1	45,2
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	9	0	4	0	0	0	-	-
Av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	8	7	7	-8	5	6	6	5
Antal anställda, genomsnitt	407	420	442	377	308	310	315	317
<i>Europa och övriga världen</i>								
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex)	301	318	334	339	317	293	305	289
Rörelseresultat	51	56	58	58	49	48	45	40
Rörelsemarginal, %	17,1	17,4	17,3	17,0	15,5	16,2	14,7	14,0
Tillgångar	1 316	1 396	1 424	1 517	1 397	1 356	1 314	1 258
Skulder	633	629	665	891	733	631	611	584
Sysselsatt kapital	868	948	1 026	1 056	959	908	914	878
Avkastning på sysselsatt kapital, %	22,9	22,4	21,8	21,1	20,0	22,6	19,0	19,0
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	3	5	3	1	10	6	4	5
Av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	15	15	15	15	12	14	18	18
Antal anställda, genomsnitt	719	731	755	759	773	782	787	781
<i>Elimineringar och ofördelade poster</i>								
Eliminering av försäljning	-50	-47	-47	-47	-41	-40	-39	-39
Rörelseresultat	2	-2	-4	-1	-2	-3	-	-1
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0	-	-
Av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	0	0	0	0	-1	0	-	-
Antal anställda, genomsnitt	-64	-61	-59	-57	-58	-60	-56	-52
<i>Koncernen</i>								
Nettoomsättning	504	559	620	623	535	520	527	496
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	85	93	102	102	86	86	84	77
Rörelseresultat	83	93	88	117	86	86	84	77
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,9	16,6	16,5	16,3	16,1	16,4	16,0	15,5
Rörelsemarginal, %	16,4	16,6	14,2	18,8	16,1	16,4	16,0	15,5
Tillgångar	2 006	2 141	2 179	2 354	2 066	1 966	1 900	1 917
Skulder	1 154	1 197	1 250	1 606	1 255	1 125	1 118	1 069
Sysselsatt kapital	1 254	1 336	1 344	1 397	1 278	1 244	1 230	1 202
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	28,9	29,0	28,9	28,2	27,1	26,5	26,0	26,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	28,8	29,1	29,0	29,3	27,1	26,5	26,0	26,0
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	12	5	7	1	10	6	4	5
Av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	23	22	22	7	16	20	24	23
Antal anställda, genomsnitt	1 062	1 090	1 138	1 079	1 023	1 032	1 046	1 046

Koncernens rörelseresultat per rörelsesegment

<i>Belopp i MSEK</i>	2015 Kv4	2015 Kv3	2015 Kv2	2015 Kv1	2014 Kv4	2014 Kv3	2014 Kv2	2014 Kv1
<i>Nord- och Sydamerika</i>	30	39	34	60	39	41	39	38
<i>Europa och övriga världen</i>	51	56	58	58	49	48	45	40
<i>Elimineringar och ofördelade poster</i>	2	-2	-4	-1	-2	-3	-	-1
Summa rörelseresultat	83	93	88	117	86	86	84	77
Finansiella intäkter och kostnader	-7	-4	-4	-3	-3	-2	-5	-7
Resultat före skatt	76	89	84	114	83	84	79	70

Omsättning fördelat på kundernas geografiska område

<i>Belopp i MSEK</i>	2015 Kv4	2015 Kv3	2015 Kv2	2015 Kv1	2014 Kv4	2014 Kv3	2014 Kv2	2014 Kv1
<i>USA</i>	232	268	301	309	246	251	232	213
<i>Övriga Nordamerika</i>	8	5	6	5	17	16	28	29
<i>Sydamerika</i>	12	21	22	17	0	1	0	2
<i>Tyskland</i>	73	88	96	98	86	82	86	89
<i>Storbritannien</i>	37	45	40	45	45	49	44	40
<i>Sverige</i>	24	23	32	26	27	20	24	24
<i>Övriga Europa</i>	91	81	83	84	76	70	83	70
<i>Asien</i>	26	28	36	39	37	31	29	27
<i>Övriga</i>	1	0	4	0	1	0	1	2
Summa koncernen	504	559	620	623	535	520	527	496

Omsättning per produktgrupp (inklusive Alfdex)

<i>Belopp i MSEK</i>	2015 Kv4	2015 Kv3	2015 Kv2	2015 Kv1	2014 Kv4	2014 Kv3	2014 Kv2	2014 Kv1
<i>Concentrics motorprodukter</i>	287	317	334	333	285	263	263	249
<i>LICOS motorprodukter</i>	25	37	42	38	27	36	36	29
<i>Alfdex motorprodukter</i>	50	47	47	47	41	40	39	39
<i>Summa motorprodukter</i>	362	401	423	418	353	339	338	317
<i>Summa hydraulikprodukter</i>	192	205	244	252	223	221	228	218
<i>Elimineringar</i>	-50	-47	-47	-47	-41	-40	-39	-39
Summa koncernen	504	559	620	623	535	520	527	496

Materiella tillgångar fördelat på segmentens geografiska områden

<i>Belopp i MSEK</i>	2015 Kv4	2015 Kv3	2015 Kv2	2015 Kv1	2014 Kv4	2014 Kv3	2014 Kv2	2014 Kv1
<i>USA</i>	51	46	47	51	48	46	47	48
<i>Sydamerika</i>	14	19	19	20	-	-	-	-
<i>Tyskland</i>	43	46	49	52	55	50	51	53
<i>Storbritannien</i>	60	63	67	66	65	64	62	57
<i>Sverige</i>	0	0	0	0	3	1	1	1
<i>Övriga</i>	19	21	22	24	23	23	23	23
Summa koncernen	187	195	204	213	194	184	184	182

Moderbolagets resultaträkning, i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	okt-dec		jan-dec	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning	26	8	45	28
Rörelsekostnader	-4	-9	-20	-21
Rörelseresultat	22	-1	25	7
Resultat från andelar i dotterbolag	-	7	116	7
Resultat från andelar i joint venture	-	0	12	12
Netto valutaomräkningsdifferenser	13	-50	-34	-108
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-2	-1	-3	-5
Resultat före skatt	33	-45	116	-87
Skatt	-7	9	3	21
Periodens resultat 1)	26	-36	119	-66

1) Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning, i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	31 dec 2015	31 dec 2014
Andelar i dotterbolag	2 414	2 395
Andelar i joint venture	10	10
Långfristiga lån från dotterbolag	29	52
Uppskjutna skattefordringar	23	20
Summa anläggningstillgångar	2 476	2 477
Övriga kortfristiga fordringar	3	1
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	80	63
Likvida medel	103	118
Summa omsättningstillgångar	186	182
Summa tillgångar	2 662	2 659
Summa eget kapital	1 306	1 448
Pensioner och liknande förpliktelser	17	18
Långfristiga räntebärande skulder	175	-
Långfristiga lån från dotterbolag	1 136	976
Summa långfristiga skulder	1 328	994
Kortfristiga lån	-	175
Kortfristiga lån från joint venture	-	8
Kortfristiga lån från dotterbolag	19	28
Övriga kortfristiga skulder	9	6
Summa kortfristiga skulder	28	217
Summa skulder och eget kapital	2 662	2 659

Moderbolagets förändringar i eget kapital, i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	31 dec 2015	31 dec 2014
Ingående balans	1 448	1 783
Periodens resultat 1)	119	-66
Utdelning	-127	-121
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av optioner i LTI 2012	8	-
Återköp av egna aktier	-142	-148
Utgående balans	1 306	1 448

1) Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

Ordlista och definitioner

Nord- och Sydamerika	Segmentet Nord- och Sydamerika innefattar koncernens verksamhet i USA och Sydamerika
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minskat med räntebärande skulder och likvida medel samt icke räntebärande skulder, exklusive samtliga skattefordringar och skatteskulder
Bidragsmarginal	Förändring av rörelseresultat jämfört med föregående år i procent av förändringen av nettoomsättningen jämfört med föregående år
EBIT eller rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt
EBIT eller rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen
Resultat per aktie	Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier
Europa och övriga världen	Rörelsesegment som består av koncernens verksamhet i Europa, Indien och Kina
Skuldsättningsgrad	Nettoskuldsättning i procent av eget kapital
Bruttomarginal	Bruttoresultat, dvs nettoomsättning minskat med kostnaden för sålda varor i procent av nettoomsättning
Nettoskuld	Räntebärande skulder minskat med likvida medel
Nettoinvesteringar	Investeringar i anläggningstillgångar med avdrag för försäljningar och utrangeringar
PPE	Materiella anläggningstillgångar
PPM	Defekta enheter per miljon
OEM	Tillverkare av originalutrustning
FoU	Forsknings- och utvecklingskostnader
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital över rullande 12 månader
Avkastning på eget kapital	Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital över rullande 12 månader
Försäljningstillväxt, valutajusterad	Försäljningstillväxt baserad på en försäljning som omräknats efter de valutakurser som gällde föregående år
Strukturell tillväxt	Omsättningstillväxt från nya affärskontrakt, dvs. inte från förändringar i marknadens efterfrågan eller förlängda kontrakt
Underliggande eller Före jämförelsestörande poster	Justerat för omstruktureringskostnader och andra engångsposter (inklusive skatteeffekter)
Rörelsekapital	Omsättningstillgångar exkl. kassa och bank, minus icke räntebärande kortfristiga skulder